ISSN 1715-2690

Finances Québec

RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES

AU 30 SEPTEMBRE 2017

1er décembre 2017

Note au lecteur : Mise à jour de novembre 2017 du Plan économique du Québec
Les initiatives annoncées à la mise à jour de novembre 2017 totalisant 1,3 milliard de dollars en 2017-2018, dont une réduction additionnelle du fardeau fiscal des particuliers, ne sont pas incluses dans le présent rapport. Elles se refléteront dans les résultats à compter du mois de novembre. Compte tenu de ces initiatives et de l'atteinte attendue des cibles de dépenses, le solde budgétaire est prévu être à l'équilibre en 2017-2018.

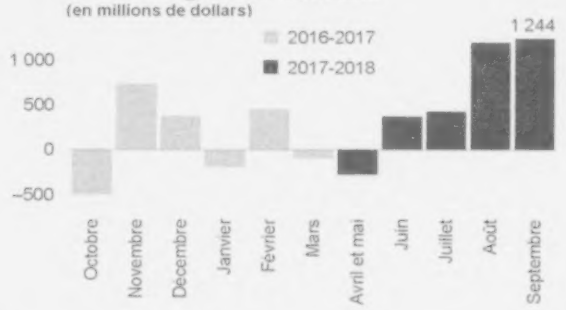
Faits saillants de septembre 2017

En septembre 2017, le solde budgétaire au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire affiche un surplus de 1,2 milliard de dollars. Par rapport à septembre 2016 :

- les revenus autonomes affichent une hausse de 515 millions de dollars et s'élèvent à 6,0 milliards de dollars;
- les transferts fédéraux présentent une hausse de 222 millions de dollars et atteignent 1,7 milliard de dollars;
- les dépenses de programmes sont en hausse de 287 millions de dollars et s'établissent à 6,1 milliards de dollars;
- le service de la dette présente une baisse de 12 millions de dollars et atteint 598 millions de dollars.

Les résultats cumulatifs au 30 septembre 2017 affichent un surplus budgétaire de 3,0 milliards de dollars. Par ailleurs, les mesures annoncées en novembre viendront réduire ce surplus de 1,3 milliard de dollars.

Soldes budgétaires mensuels
(en millions de dollars)



SOMMAIRE DES OPÉRATIONS BUDGÉTAIRES CONSOLIDÉES
(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Septembre		Avril à septembre			Mise à jour de novembre 2017[1]	
	2016[2]	2017	2016-2017[2]	2017-2018	Variation (%)	2017-2018	Variation (%)
FONDS GÉNÉRAL							
Revenus							
Revenus autonomes	5 523	6 038	28 556	30 102	5,4	59 692	0,2
Transferts fédéraux	1 492	1 714	9 229	10 027	8,6	20 261	9,0
Total des revenus	**7 015**	**7 752**	**37 785**	**40 129**	**6,2**	**79 953**	**2,3**
Dépenses							
Dépenses de programmes	–5 767	–6 054	–33 130	–34 329	3,6	–72 591	4,6
Service de la dette	–610	–598	–3 786	–3 546	–6,3	–7 487	–0,7
Total des dépenses	**–6 377**	**–6 652**	**–36 916**	**–37 875**	**2,6**	**–80 078**	**4,1**
RÉSULTATS NETS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES[3]							
Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux[4]	76	144	844	716	—	2	—
Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation[5]	–3	—	–7	—	—	–27	—
Fonds des générations	142	171	1 000	1 027	—	2 450	—
Total des entités consolidées	**215**	**315**	**1 837**	**1 743**	**—**	**2 425**	**—**
SURPLUS (DÉFICIT)	**853**	**1 415**	**2 706**	**3 997**	**—**	**2 300[6]**	**—**
Provision pour éventualités	—	—	—	—	—	–100	—
LOI SUR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE							
Versements des revenus dédiés au Fonds des générations	–142	–171	–1 000	–1 027	—	–2 450	—
Utilisation de la réserve de stabilisation	—	—	—	—	—	250	—
SOLDE BUDGÉTAIRE[7]	**711**	**1 244**	**1 706**	**2 970**	**—**	**—**	**—**

ÉVOLUTION DE LA SITUATION BUDGÉTAIRE EN 2017-2018

Les résultats cumulatifs au 30 septembre 2017 affichent un surplus de 3,0 milliards de dollars pour 2017-2018.

Par ailleurs, à la suite de la mise à jour de novembre 2017, il est prévu que le solde budgétaire soit à l'équilibre en 2017-2018.

La résorption prévue du surplus provient des éléments suivants :

- l'impact attendu de 1,6 milliard de dollars découlant notamment de l'accélération des dépenses des ministères et organismes d'ici le 31 mars 2018, dont :
  - une hausse de 3,6 % à 4,6 % de la croissance des dépenses de programmes d'ici la fin de l'année,
  - une augmentation du service de la dette, en raison de la remontée des taux d'intérêt observée depuis juin,
  - la réalisation des dépenses planifiées des organismes du gouvernement;
- la mise en place de nouvelles initiatives au coût de 1,3 milliard de dollars dès 2017-2018 dans le cadre de la mise à jour de novembre 2017 du Plan économique du Québec, soit :
  - une réduction du fardeau fiscal des particuliers de 1,1 milliard de dollars,
  - un montant de 41 millions de dollars pour réduire la pauvreté,
  - un montant de 129 millions de dollars pour la réussite éducative et la santé,
  - un montant de 86 millions de dollars pour appuyer l'économie des régions.

RÉVISIONS AU CADRE FINANCIER POUR 2017-2018
(en millions de dollars)

	2017-2018
RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES AU 30 SEPTEMBRE 2017	**2 970**
Révisions attendues d'ici le 31 mars 2018, y compris l'atteinte des cibles de dépenses	–1 631
Mise à jour de novembre 2017 : nouvelles initiatives	
– Réduction du fardeau fiscal des particuliers	–1 083
– Réduction de la pauvreté	–41
– Investissements pour la réussite éducative et la santé	–129
– Appui à l'économie des régions	–86
Sous-total	**–1 339**
SOLDE BUDGÉTAIRE – NOVEMBRE 2017[7]	**—**

REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL

Pour septembre 2017, les revenus du fonds général atteignent 7,8 milliards de dollars, ce qui constitue une hausse de 737 millions de dollars ou de 10,5 % par rapport à septembre 2016.

- Les revenus autonomes atteignent 6,0 milliards de dollars, en hausse de 515 millions de dollars ou de 9,3 % par rapport à septembre 2016.
  - Cette croissance provient principalement des taxes à la consommation, qui ont augmenté de 325 millions de dollars.
- Les transferts fédéraux se chiffrent à 1,7 milliard de dollars, soit 222 millions de dollars de plus qu'en septembre 2016.

Depuis le début de l'exercice financier, les revenus du fonds général totalisent 40,1 milliards de dollars, ce qui constitue une hausse de 2,3 milliards de dollars ou de 6,2 % par rapport au 30 septembre 2016.

- Les revenus autonomes atteignent 30,1 milliards de dollars, soit 1,5 milliard de dollars de plus que l'an dernier. Cela représente une hausse de 5,4 %.
  - Cette hausse s'explique principalement par la croissance des taxes à la consommation (620 millions de dollars), de l'impôt sur le revenu des particuliers (479 millions de dollars) et des impôts des sociétés (273 millions de dollars).
- Les transferts fédéraux se chiffrent à 10,0 milliards de dollars, soit 798 millions de dollars de plus qu'au 30 septembre 2016.
  - Cette croissance provient principalement des revenus de péréquation, qui ont augmenté de 526 millions de dollars.

REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL
(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Septembre			Avril à septembre		
Revenus par source	**2016[2]**	**2017**	**Variation (%)**	**2016-2017[2]**	**2017-2018**	**Variation (%)**
Revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement						
Impôt sur le revenu et les biens						
Impôt sur le revenu des particuliers	2 610	2 784	6,7	11 002	11 481	4,4
Cotisations pour les services de santé	656	740	12,8	3 514	3 703	5,4
Impôts des sociétés	309	261	–15,5	2 082	2 355	13,1
Taxes à la consommation	1 608	1 933	20,2	9 453	10 073	6,6
Autres sources	129	103	–20,2	849	847	–0,2
Total des revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement	**5 312**	**5 821**	**9,6**	**26 900**	**28 459**	**5,8**
Revenus provenant des entreprises du gouvernement	211	217	2,8	1 656	1 643	–0,8
Total des revenus autonomes	**5 523**	**6 038**	**9,3**	**28 556**	**30 102**	**5,4**
Transferts fédéraux						
Péréquation	836	924	10,5	5 015	5 541	10,5
Transferts pour la santé	495	561	13,3	2 972	3 093	4,1
Transferts pour l'enseignement postsecondaire et les autres programmes sociaux	136	169	24,3	815	853	4,7
Autres programmes	25	60	140,0	427	540	26,5
Total des transferts fédéraux	**1 492**	**1 714**	**14,9**	**9 229**	**10 027**	**8,6**
TOTAL	**7 015**	**7 752**	**10,5**	**37 785**	**40 129**	**6,2**

DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL

Pour septembre 2017, les dépenses du fonds général totalisent 6,7 milliards de dollars, en hausse de 275 millions de dollars ou de 4,3 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

- Les dépenses de programmes ont augmenté de 287 millions de dollars, soit de 5,0 %, pour atteindre 6,1 milliards de dollars.
  - Les variations les plus importantes proviennent des missions Éducation et culture (124 millions de dollars) et Santé et services sociaux (103 millions de dollars).
- Le service de la dette s'élève à 598 millions de dollars, ce qui représente une diminution de 12 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

Depuis le début de l'exercice financier, les dépenses du fonds général totalisent 37,9 milliards de dollars, en hausse de 959 millions de dollars par rapport à la même période de l'exercice précédent.

- Les dépenses de programmes ont augmenté de 1,2 milliard de dollars, soit de 3,6 %, pour atteindre 34,3 milliards de dollars.
  - Les variations les plus importantes proviennent des missions Santé et services sociaux (577 millions de dollars), Gouverne et justice (354 millions de dollars) et Éducation et culture (292 millions de dollars).
- Le service de la dette s'élève à 3,5 milliards de dollars, ce qui représente une diminution de 240 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL
(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Septembre			Avril à septembre		
Dépenses par mission	**2016[2]**	**2017**	**Variation (%)**	**2016-2017[2]**	**2017-2018**	**Variation (%)**
Dépenses de programmes						
Santé et services sociaux	2 712	2 815	3,8	17 403	17 980	3,3
Éducation et culture	1 853	1 977	6,7	8 070	8 362	3,6
Économie et environnement	398	436	9,5	2 566	2 569	0,1
Soutien aux personnes et aux familles	509	527	3,5	3 136	3 109	–0,9
Gouverne et justice	295	299	1,4	1 955	2 309	18,1
Total des dépenses de programmes	**5 767**	**6 054**	**5,0**	**33 130**	**34 329**	**3,6**
Service de la dette	**610**	**598**	**–2,0**	**3 786**	**3 546**	**–6,3**
TOTAL	**6 377**	**6 652**	**4,3**	**36 916**	**37 875**	**2,6**

ENTITÉS CONSOLIDÉES

Pour septembre 2017, les résultats des entités consolidées affichent un surplus de 315 millions de dollars. Ces résultats comprennent :

- un surplus de 34 millions de dollars pour les fonds spéciaux;
- des revenus de 171 millions de dollars dédiés au Fonds des générations;
- un surplus de 110 millions de dollars pour les organismes autres que budgétaires.

Depuis le début de l'exercice financier, les résultats des entités consolidées affichent un surplus de 1,7 milliard de dollars. Ces résultats comprennent :

- un surplus de 542 millions de dollars pour les fonds spéciaux;
- des revenus de 1,0 milliard de dollars dédiés au Fonds des générations;
- un surplus de 174 millions de dollars pour les organismes autres que budgétaires.

DÉTAIL DES OPÉRATIONS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES
(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Septembre 2017								
	Fonds spéciaux	Fonds des générations	Comptes à fin déterminée	Transferts (dépenses) liés au régime fiscal	Organismes autres que budgétaires	Réseaux santé et éducation [5]	Total	Ajustements de consolidation [8]	Total
Revenus	**1 021**	**171**	**28**	**409**	**2 119**	**—**	**3 748**	**–2 263**	**1 485**
Dépenses									
Dépenses	–801	—	–28	–409	–1 960	—	–3 198	2 178	–1 020
Service de la dette	–186	—	—	—	–49	—	–235	85	–150
Sous-total	**–987**	**—**	**–28**	**–409**	**–2 009**	**—**	**–3 433**	**2 263**	**–1 170**
SURPLUS (DÉFICIT)	**34**	**171**	**—**	**—**	**110**	**—**	**315**	**—**	**315**

	Avril à septembre 2017								
	Fonds spéciaux	Fonds des générations	Comptes à fin déterminée	Transferts (dépenses) liés au régime fiscal	Organismes autres que budgétaires	Réseaux santé et éducation [5]	Total	Ajustements de consolidation [8]	Total
Revenus	**6 532**	**1 027**	**490**	**2 803**	**12 034**	**—**	**22 886**	**–13 511**	**9 375**
Dépenses									
Dépenses	–4 862	—	–490	–2 803	–11 556	—	–19 711	13 018	–6 693
Service de la dette	–1 128	—	—	—	–304	—	–1 432	493	–939
Sous-total	**–5 990**	**—**	**–490**	**–2 803**	**–11 860**	**—**	**–21 143**	**13 511**	**–7 632**
SURPLUS (DÉFICIT)	**542**	**1 027**	**—**	**—**	**174**	**—**	**1 743**	**—**	**1 743**

SURPLUS (BESOINS) FINANCIERS NETS

Les surplus (besoins) financiers nets reflètent le solde budgétaire actuel ainsi que la variation, d'une année à l'autre, des encaissements et des décaissements effectués dans le cours des opérations du gouvernement.

Pour septembre 2017, les surplus financiers nets consolidés s'établissent à 860 millions de dollars, ce qui constitue une augmentation de 725 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

Depuis le début de l'exercice financier, les surplus financiers nets consolidés s'établissent à 1,8 milliard de dollars, comparativement à des besoins financiers de 419 millions de dollars l'an dernier.

OPÉRATIONS BUDGÉTAIRES ET FINANCIÈRES CONSOLIDÉES
(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Septembre			Avril à septembre		
	2016[2]	2017	Variation	2016-2017[2]	2017-2018	Variation
FONDS GÉNÉRAL						
Revenus						
Revenus autonomes	5 523	6 038	515	28 556	30 102	1 546
Transferts fédéraux	1 492	1 714	222	9 229	10 027	798
Total des revenus	**7 015**	**7 752**	**737**	**37 785**	**40 129**	**2 344**
Dépenses						
Dépenses de programmes	–5 767	–6 054	–287	–33 130	–34 329	–1 199
Service de la dette	–610	–598	12	–3 786	–3 546	240
Total des dépenses	**–6 377**	**–6 652**	**–275**	**–36 916**	**–37 875**	**–959**
RÉSULTATS NETS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES[3]						
Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux[4]	76	144	68	844	716	–128
Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation[5]	–3	—	3	–7	—	7
Fonds des générations	142	171	29	1 000	1 027	27
Total des entités consolidées	**215**	**315**	**100**	**1 837**	**1 743**	**–94**
SURPLUS (DÉFICIT)	**853**	**1 415**	**562**	**2 706**	**3 997**	**1 291**
Surplus (besoins) non budgétaires consolidés	–718	–555	163	–3 125	–2 213	912
SURPLUS (BESOINS) FINANCIERS NETS CONSOLIDÉS	**135**	**860**	**725**	**–419**	**1 784**	**2 203**

Annexe

PRÉVISIONS BUDGÉTAIRES 2017-2018
(en millions de dollars)

	Plan économique du Québec de mars 2017	Révisions	Mise à jour de novembre 2017 [1]	Variation (%)[2]
Revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement				
Impôt sur le revenu et les biens				
Impôt sur le revenu des particuliers	23 687	–1 401	22 286	–1,8
Cotisations pour les services de santé	7 261	24	7 285	1,0
Impôts des sociétés	5 311	415	5 726	8,6
Taxes à la consommation	18 275	322	18 597	3,6
Autres sources	1 665	11	1 676	–1,9
Total des revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement	**56 199**	**–629**	**55 570**	**1,3**
Revenus provenant des entreprises du gouvernement	4 050	72	4 122	–12,9
Total de revenus autonomes	**60 249**	**–557**	**59 692**	**0,2**
Transferts fédéraux	20 053	208	20 261	9,0
TOTAL DES REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL	**80 302**	**–349**	**79 953**	**2,3**
Dépenses de programmes				
Santé et services sociaux	–36 764	–105	–36 869	4,2
Éducation et culture	–18 877	–19	–18 896	5,4
Économie et environnement	–5 418	–86	–5 504	–0,1
Soutien aux personnes et aux familles	–6 274	–46	–6 320	–0,2
Gouverne et justice	–5 258	256	–5 002	18,5
Total des dépenses de programmes	**–72 591**	**—**	**–72 591**	**4,6**
Service de la dette	–7 776	289	–7 487	–0,7
TOTAL DES DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL	**–80 367**	**289**	**–80 078**	**4,1**
Résultats nets des entités consolidées				
Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux[4]	165	–163	2	—
Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation[5]	—	–27	–27	—
Fonds des générations	2 488	–38	2 450	—
TOTAL DES ENTITÉS CONSOLIDÉES	**2 653**	**–228**	**2 425**	**—**
SURPLUS (DÉFICIT)	**2 588**	**–288**	**2 300** [6]	**—**
Provision pour éventualités	–100	—	–100	—
LOI SUR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE				
Versements des revenus dédiés au Fonds des générations	–2 488	38	–2 450	—
Utilisation de la réserve de stabilisation	—	250	250	—
SOLDE BUDGÉTAIRE[7]	**—**	**—**	**—**	**—**

Notes

(1) La présentation de l'information budgétaire du présent rapport mensuel est conforme à celle du cadre financier du fonds général et des entités consolidées, tel que publié à la page A.44 de la mise à jour de novembre 2017 du Plan économique du Québec.

(2) Les données de 2016-2017 du rapport mensuel ont été reclassées pour qu'elles tiennent compte des changements de structure budgétaire de 2017-2018, notamment pour l'abolition du Fonds de financement des établissements de santé et de services sociaux.

(3) Le détail des opérations par type d'entité est présenté à la page 5 du présent rapport.

(4) Ces résultats incluent les ajustements de consolidation.

(5) Les résultats des réseaux sont présentés selon la méthode modifiée de comptabilisation à la valeur de consolidation.

(6) Surplus excluant la provision pour éventualités de 100 M$.

(7) Solde budgétaire au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire, après utilisation de la réserve de stabilisation.

(8) Les ajustements de consolidation incluent l'élimination des dépenses de programmes du fonds général.

(9) Il s'agit de la variation annuelle par rapport aux résultats réels de 2016-2017.

Le prochain rapport mensuel, soit celui au 31 octobre 2017, sera publié le 12 janvier 2018.

Pour tout renseignement, communiquer avec la Direction des communications du ministère des Finances, au 418 528-7382.

Le rapport est également publié sur le site Web du ministère des Finances : www.finances.gouv.qc.ca